

**ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**УЧЕБНО-НАУЧНЫЙ ИНСТИТУТ  
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КИБЕРНЕТИКА»**

Кафедра моделирования экономики

**УТВЕРЖДАЮ**

проректор по научной, методической  
и учебной работе

*М.П. Скафа*  
«22» апреля 2020 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Модели и методы оценки инвестиционных проектов»**

Направление подготовки:

*38.03.01 Экономика*

Профиль подготовки:

*математические методы в  
экономике*

Квалификация

*академический бакалавр*

Образовательная программа:

*бакалавриат*

Форма обучения:

*очная, заочная*

**Донецк 2020**



В.Н. Тимохин

Рабочая программа учебной дисциплины «Модели и методы оценки инвестиционных проектов» составлена на основе Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования (ГОС ВПО) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом МОН ДНР от 16.09.2016 г. № 936, зарегистрированный в Министерстве юстиции ДНР 12.09.2016 г. № 1560; Порядка организации учебного процесса в образовательных организациях высшего профессионального образования Донецкой Народной Республики, утвержденного приказом Министерства образования и науки ДНР № 1171 от 10.11.2017 г. (с изменениями, внесенными от 03.05.2019 г. №567); учебного плана и основной образовательной программы высшего профессионального образования направления подготовки 38.03.01 Экономика.

**Разработчик:**

доцент кафедры моделирования экономики  
к.э.н., доцент

Ткачева А.В.

Программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры моделирования экономики

Протокол № 10 от «16» апреля 2020 г.

Зав. кафедрой моделирования экономики

Загорная Т.О.

Руководитель образовательной программы  
38.03.01 Экономика (математические  
методы в экономике)

Загорная Т.О.

Программа учебной дисциплины одобрена учебно-методической комиссией УНИ  
«Экономическая кибернетика»

Протокол № 8 от «20» апреля 2020 г.

Председатель учебно-методической  
комиссии института

Загорная Т.О.

## 1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Учебная дисциплина «Модели и методы оценки инвестиционных проектов» относится к вариативной части профессионального блока учебного плана, преподается студентам 4-го курса в течение одного семестра, предусматривает текущий модульный контроль, экзамен в конце семестра.

Изучение дисциплины базируется на знаниях, полученных при освоении дисциплин: «Микроэкономика», «Бухгалтерский и управленческий учет», «Оптимизационные методы и модели», «Теория и математические методы принятия решений», «Информационно-коммуникационные технологии в экономике», «Маркетинг», «Экономика предприятий», «Финансы и кредит», «Управление проектами», «Менеджмент», «Налоговый учет и отчетность», «Теория риска и моделирование рискованных ситуаций», «Математические методы в менеджменте и маркетинге», «Модели рекламной политики фирмы». Является основой для подготовки выпускной квалификационной работы.

## 2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

<i>Характеристика учебной дисциплины</i>				
Направление подготовки	38.03.01 Экономика			
Профиль	Математические методы в экономике			
Образовательная программа	бакалавриат			
Квалификация	академический бакалавр			
Количество содержательных модулей	2			
Дисциплина базовой / вариативной части образовательной программы	дисциплина вариативной части профессионального блока			
Формы контроля (МК, экзамен, зачет)	модульный контроль, экзамен			
Показатели	очная форма обучения		заочная форма обучения	
	нормат. срок	ускор. срок	нормат. срок	ускор. срок
Количество зачетных единиц (кредитов)	2,5	2,5	2,5	2,5
Год подготовки	4	3	5	3
Семестр	8	6		
Количество часов	90	90	90	90
- лекционных	24	24	4	4
- практических, семинарских	-	-	-	-
- лабораторных	24	24	6	6
- самостоятельной работы	42	42	80	80
в т.ч. индивидуальное задание	-	-	-	-
Недельное количество часов,	7,5	7,5		
в т.ч. аудиторных	4	4		

## 3. ОПИСАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Цели и задачи

**Целью** изучения дисциплины является предоставление студентам теоретических знаний в области инвестиционной деятельности и управления инвестиционными проектами на предприятиях; формирование у них практических навыков разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, оценки эффективности проектов; овладение инструментарием экономико-математического моделирования для целей разработки и управления проектами

реального инвестирования.

***Задачи дисциплины:***

- изучение терминологии, сущности и содержания инвестиционной деятельности и инвестиционного проектирования на предприятиях;
- рассмотрение основных методов, моделей и инструментов прогнозирования и оценки эффективности инвестиционных проектов, анализа рисков, связанных с их реализацией, формирование навыков практического применения изученного инструментария;
- приобретение практических навыков разработки бизнес-планов инвестиционных проектов по основным разделам;
- ознакомление с возможностями современных программных продуктов по разработке и реализации инвестиционных проектов, формирование навыков их использования на практике.

**Требования к результатам освоения дисциплины**

Процесс изучения дисциплины «Модели и методы оценки инвестиционных проектов» направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ГОС ВПО ДНР по направлению подготовки 38.03.01 Экономика и основной образовательной программы высшего профессионального образования направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль: математические методы в экономике):

**общепрофессиональных (ОПК):**

способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы (ОПК-6);

**профессиональных (ПК):**

*расчетно-экономическая деятельность:*

способность выполнять необходимые для оставления экономических и финансовых разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

*финансово-экономическая деятельность:*

способность готовить информационно-аналитическое обеспечение разработки стратегических, текущих и оперативных прогнозов, планов, бюджетов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения (ПК-6);

способность осуществлять расчеты финансовой и экономической эффективности предложенных проектов (ПК-7);

*планово-экономическая, проектно-экономическая деятельность:*

способность оценивать экономическую и финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности (ПК-9);

*аналитическая, научно-исследовательская деятельность:*

способность проводить анализ финансовых результатов, в том числе факторный; анализ взаимосвязи затрат, объемов производства продукции и прибыли, взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных потоков; осуществлять оценку влияния инфляции на финансовые результаты; определять способы повышения рентабельности (ПК-20);

*организационно-управленческая деятельность:*

способность организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта (ПК-23);

*научно-исследовательская деятельность:*

способность принимать участие в проведении финансово-экономических исследований с целью разработки приоритетных направлений и стратегии инновационного развития предприятий, учреждений, организаций на микро-, мезо- и макроуровне по профилю подготовки (ПК-30).

**В результате изучения учебной дисциплины студент должен:**  
**ориентироваться** в терминологии инвестиционной деятельности и инвестиционного проектирования на предприятиях;

**знать:**

- сущность и виды инвестиций;
- понятие и содержание инвестиционной деятельности;
- основные фазы инвестиционного проектирования и особенности их реализации;
- методический инструментарий оценки инвестиционных проектов;

**уметь:**

- разрабатывать бизнес-планы на этапе технико-экономического обоснования инвестиционных проектов (в том числе инновационного характера);
- организовывать комплекс работ по реализации инвестиционного проекта;
- оценивать объемы работ по проекту;
- определять стоимость проектов разных типов и видов;
- осуществлять оценку финансовой состоятельности и эффективности инвестиционных проектов с использованием статистических и динамических методов и показателей;
- проводить анализ рисков, связанных с реализацией инвестиционных проектов;

**владеть:**

- методическими приемами и инструментами, обеспечивающими реализацию задач инвестиционного проектирования на предприятиях;
- навыками работы с программным обеспечением по управлению инвестиционными проектами.

#### **4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА**

Курс «Модели и методы оценки инвестиционных проектов» предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа студента.

Материал излагается с использованием объяснительно-иллюстративных, эвристических и исследовательских методов преподавания. При проведении лекций для обсуждения учебного материала широко используются раздаточные материалы.

В учебном процессе применяются активные и интерактивные формы проведения занятий (разбор конкретных ситуаций, дискуссия, полемика), внеаудиторная самостоятельная работа, рейтинговая система оценки успеваемости, личностно-ориентированное обучение, проблемное обучение, блочно-модульное обучение.

При изучении дисциплины активно используются Интернет-ресурсы; рассмотрение задач, максимально приближенных к конкретным хозяйственным ситуациям; тесты и контрольные работы.

Лабораторный практикум по дисциплине предполагает разработку студентами бизнес-плана инвестиционного проекта и оценку его финансовой и экономической эффективности с использованием программного продукта Project Expert.

Самостоятельная работа студентов предусматривает изучение учебной и методической литературы, составление конспектов, аннотаций статей, защиту презентаций и докладов, написание рефератов.

<b>Порядковый номер и тема</b>	<b>Краткое содержание темы</b>
<i>Содержательный модуль 1</i> <b>«Разработка инвестиционного проекта»</b>	
<i>Тема 1.</i> Теоретические	Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Содержание

Порядковый номер и тема	Краткое содержание темы
основы инвестиционной деятельности	инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность с позиций инвестиционного менеджмента. Субъекты инвестиционной деятельности. Объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный климат.
Тема 2. Инвестиционный проект: содержание, виды, фазы инвестиционного проектирования	<p>Понятие проекта. Организационные, операционные и временные рамки проекта. Виды проектов. Условия прекращения проекта: (нормальные и форс-мажорные).</p> <p>Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл проекта. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы. Основная деятельность по проекту. Деятельность по обеспечению проекта. Общепринятая структура инвестиционного проекта.</p>
Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта и порядок его разработки	<p>Понятие бизнес-плана. Источники новых идей для бизнес-планирования. Цель и назначение бизнес-плана в системе управления предприятием. Виды бизнес-планов в зависимости от целей разработки. Официальный и рабочий бизнес-план. Структура бизнес-плана предприятия. Последовательность разработки бизнес-плана. Организация процесса бизнес-планирования на предприятии. Подготовительная стадия бизнес-планирования. Стадия разработки бизнес-плана. Стадия продвижения бизнес-плана. Стадия реализации бизнес-плана.</p>
Тема 4. Содержание основных разделов бизнес-плана	<p>Требования к общей структуре бизнес-плана. Характеристика предприятия и продукта (услуги) как раздел бизнес-плана. Оценка рынков сбыта и исследование конкурентов. План (стратегия) маркетинга: технология разработки. Производственный план. Организационный план. Стратегия финансирования и финансовый план. Экономическая эффективность инвестиций в процессе реализации бизнес-плана. Анализ рисков реализации бизнес-плана. Согласованность основных разделов бизнес-плана и внутренний аудит.</p>
<p><i>Содержательный модуль 2</i></p> <p><b>«Анализ и оценка инвестиционного проекта»</b></p>	
Тема 5. Инвестиционный анализ: цели, задачи, особенности проведения	<p>Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты инвестиционного анализа. Субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Классификация информационных данных инвестиционного анализа. Система показателей анализа долгосрочных инвестиций. Этапы проведения инвестиционного анализа.</p>
Тема 6. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов	<p>Понятие ликвидности инвестиционного проекта. Оценка ликвидности инвестиционного проекта. Виды денежных потоков в инвестиционном процессе. Притоки и оттоки денежных средств. Критерий финансовой состоятельности проекта. Информационное обеспечение для оценки финансовой состоятельности проекта. Базовые формы финансовой оценки инвестиционного проекта: отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, балансовый отчет (проектно-балансовая ведомость). Коэффициенты финансовой оценки проекта. Показатели рентабельности проекта. Оценка использования инвестиций. Оценка финансового состояния (положения).</p>
Тема 7. Оценка экономической	<p>Инвестиционная привлекательность проекта. Эффективность инвестиционного проекта. Виды эффективности проекта. Принципы</p>

Порядковый номер и тема	Краткое содержание темы
эффективности инвестиционных проектов	оценки эффективности инвестиционного проекта. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые (статистические) методы оценки эффективности проектов. Показатели общей экономической эффективности. Показатели сравнительной экономической эффективности. Минимум приведенных затрат. Простая норма прибыли. Срок окупаемости проекта. Срок амортизации инвестиционного объекта. Динамические методы оценки проектов (методы дисконтирования). Ценовая модель капитальных активов (CAPM). Рентабельность собственного капитала (ROE). Чистая текущая стоимость проекта (NPV). Дисконтированный срок окупаемости. Индекс доходности. Внутренняя норма прибыли (IRR). Модифицированная внутренняя норма рентабельности (MIRR). Максимальная ставка дисконтирования. Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов (скорректированная приведенная стоимость, экономическая добавленная стоимость, реальные опционы).
<i>Тема 8.</i> Анализ проектных рисков и учет фактора неопределенности при инвестировании	Понятие неопределенности и риска. Классификация инвестиционных рисков. Виды неопределенностей при инвестировании. Влияние инфляции на параметры проекта. Методы оценки рисков инвестиционного проекта. Методы качественной оценки рисков. Экспертный метод. Метод Делфи. Метод анализа целесообразности затрат. Метод аналогий. Методы количественной оценки инвестиционных рисков. Вероятностная оценка. Анализ чувствительности проекта. Метод статистических испытаний (метод Монте-Карло). Метод сценариев (метод формализованного описания неопределенностей) развития проектов. Метод проверки устойчивости (метод расчета критических точек) проекта. Метод корректировки параметров проекта и экономических нормативов. Упрощенный метод оценки риска. Учет рисков при обосновании рисковой премии. Способы снижения инвестиционных рисков.
<i>Тема 9.</i> Организация работ по управлению реализацией инвестиционных проектов реального инвестирования	Система управления инвестиционным проектом. Функциональный, динамический и предметный подходы в управлении проектами реального инвестирования. Типы организационных структур управления инвестиционными проектами. Организация работ по оценке инвестиционных проектов. Планирование реализации инвестиционного проекта. Виды планов инвестиционного проекта: концептуальный план, стратегический план реализации проекта, детальные планы проведения работ. Процесс контроля и управления реализацией инвестиционного проекта.
<i>Тема 10.</i> Программные продукты по управлению проектами и инвестиционному анализу	Краткая характеристика программных продуктов по управлению инвестиционными проектами. Программное решение «MS Project». Система Spider Project. Программные продукты по управлению проектами компании Primavera. Программный продукт Open Plan. Программные продукты для инвестиционного анализа. Программа «PROJECT EXPERT»: функциональные возможности, характеристики, интерфейс. Программа «ИНВЕСТОР». Программа «Альт – Инвест». Программа «COMFAR». Программный продукт «Uniground 1.0»: структура, порядок выполнения расчетов.

**Тематический план дисциплины**

Названия содержательных модулей и тем	Количество часов																					
	Очная форма обучения											Заочная форма обучения										
	Нормативный срок обучения						Ускоренный срок обучения					Нормативный срок обучения					Ускоренный срок обучения					
	всего	в т.ч.					всего	в т.ч.				всего	в т.ч.				всего	в т.ч.				
		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа	индивидуальная работа		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа		индивидуальная работа	лекции	лабораторные	самостоятельная работа		индивидуальная работа				
Содержательный модуль 1 «Разработка инвестиционного проекта»																						
Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности	8	2		2	4		8	2		2	4		8				8		8			
Тема 2. Инвестиционный проект: содержание, виды, фазы инвестиционного проектирования	8	2		2	4		8	2		2	4		9	1			8		9	1		8
Тема 3. Бизнес-план инвестиционного проекта и порядок его разработки	8	2		2	4		8	2		2	4		10	1		1	8		10	1	1	8
Тема 4. Содержание основных разделов бизнес-плана	8	2		2	4		8	2		2	4		9			1	8		9		1	8
Итого по содержательному модулю 1	32	8		8	16		32	8		8	16		36	2		2	32		36	2	2	32
Содержательный модуль 2 «Анализ и оценка инвестиционного проекта»																						
Тема 5. Инвестиционный анализ: цели, задачи, особенности проведения	8	2		2	4		8	2		2	4		8				8		8			8



<b>Тема 6.</b> Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов	13	4		4	5		13	4		4	5		11	1		2	8		11	1	2	8	
<b>Тема 7.</b> Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	13	4		4	5		13	4		4	5		11	1		2	8		11	1	2	8	
<b>Тема 8.</b> Анализ проектных рисков и учет фактора неопределенности при инвестировании	8	2		2	4		8	2		2	4		8				8		8			8	
<b>Тема 9.</b> Организация работ по управлению реализацией инвестиционных проектов реального инвестирования	8	2		2	4		8	2		2	4		8				8		8			8	
<b>Тема 10.</b> Программные продукты по управлению проектами и инвестиционному анализу	8	2		2	4		8	2		2	4		8				8		8			8	
<b>Итого по содержательному модулю 2</b>	58	16		16	26		58	16		16	26		54	2		4	48		54	2	4	48	
<b>Всего по дисциплине</b>	90	24		24	42		90	24		24	42		90	4		6	80		90	4	6	80	

## 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИОННЫХ, ПРАКТИЧЕСКИХ И ЛАБОРАТОРНЫХ ЗАНЯТИЙ

### Темы лекционных занятий

<i>№ п/п</i>	<i>Название темы</i>	<i>Количество часов</i>
1	Теоретические основы инвестиционной деятельности	2
2	Инвестиционный проект: содержание, виды, фазы инвестиционного проектирования	2
3	Бизнес-план инвестиционного проекта и порядок его разработки	2
4	Содержание основных разделов бизнес-плана	2
5	Инвестиционный анализ: цели, задачи, особенности проведения	2
6	Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов	4
7	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	4
8	Анализ проектных рисков и учет фактора неопределенности при инвестировании	2
9	Организация работ по управлению реализацией инвестиционных проектов реального инвестирования	2
10	Программные продукты по управлению проектами и инвестиционному анализу	2
	<b>ВСЕГО</b>	<b>24</b>

### Темы лабораторных занятий

<i>№ п/п</i>	<i>Название темы</i>	<i>Количество часов</i>
<b>Лабораторный практикум</b>		
<b><i>Часть 1: «Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта»</i></b>		
1	Раздел 1. Характеристика предприятия и продукта (услуги).	2
2	Раздел 2. Оценка рынков сбыта и исследование конкурентов.	2
3	Раздел 3. Разработка плана маркетинга инвестиционного проекта.	4
4	Раздел 4. Составление производственного и организационного планов.	2
5	Раздел 5. Выбор стратегии финансирования и разработка финансового плана проекта.	4
6	Раздел 6. Оценка финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта.	4
7	Раздел 7. Оценка рисков реализации бизнес-плана инвестиционного проекта.	2
<b><i>Часть 2: «Реализация бизнес-плана инвестиционного проекта в пакете Project Expert»</i></b>		
8	Анализ бизнес-плана инвестиционного проекта в пакете Project Expert	4
	<b>ВСЕГО</b>	<b>24</b>

## 6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

### Организация самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов предусматривает обобщение теоретического материала, прослушанного во время лекций, выполнение домашних заданий теоретического и практического характера, выполнение заданий лабораторного практикума, самостоятельное изучение отдельных вопросов в рамках тем курса, написание рефератов, докладов, подготовку презентаций, подготовку к модульным контрольным работам.

Объем часов, отведенных на самостоятельную работу студента (очной формы обучения) в рамках тем дисциплины, представлен в таблице:

<i>№ п/п</i>	<i>Название темы</i>	<i>Количество часов СРС</i>
1	Теоретические основы инвестиционной деятельности	4
2	Инвестиционный проект: содержание, виды, фазы инвестиционного проектирования	4
3	Бизнес-план инвестиционного проекта и порядок его разработки	4
4	Содержание основных разделов бизнес-плана	4
5	Инвестиционный анализ: цели, задачи, особенности проведения	4
6	Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов	5
7	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	5
8	Анализ проектных рисков и учет фактора неопределенности при инвестировании	4
9	Организация работ по управлению реализацией инвестиционных проектов реального инвестирования	4
10	Программные продукты по управлению проектами и инвестиционному анализу	4
	<b>ВСЕГО</b>	<b>42</b>

## 7. ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ (не предусмотрено учебным планом)

## 8. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Реальные и финансовые инвестиции: сущность, специфика.
4. Содержание инвестиционной деятельности.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Понятие проекта и инвестиционного проекта.
7. Классификация инвестиционных проектов.
8. Условия прекращения проекта: нормальные и форс-мажорные.
9. Фазы инвестиционного проектирования.
10. Общепринятая структура инвестиционного проекта.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта. Источники новых идей для бизнес-планирования.
12. Жизненный цикл проекта.

13. Предынвестиционная фаза жизненного цикла проекта: характеристика работ.
14. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: основные работы.
15. Работы по реализации инвестиционного проекта: основная деятельность, деятельность по обеспечению проекта.
16. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Последовательность разработки бизнес-плана.
18. Цель и назначение бизнес-плана в системе управления предприятием.
19. Виды бизнес-планов в зависимости от целей разработки.
20. Официальный и рабочий бизнес-план.
21. Организация процесса бизнес-планирования на предприятии.
22. Подготовительная стадия бизнес-планирования.
23. Стадия разработки бизнес-плана.
24. Стадия продвижения бизнес-плана.
25. Стадия реализации бизнес-плана.

### 9. ОБРАЗЕЦ МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЯ

(образец варианта и критерии оценивания)

**ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
 УНИ «Экономическая кибернетика», кафедра моделирования экономики  
 Направление подготовки 38.03.01 – Экономика (профиль: мат. методы в экономике)  
 Образовательный уровень – бакалавр  
 Семестр 8

**Модульная контрольная работа №1**  
 по дисциплине **«Модели и методы оценки инвестиционных проектов»**

#### Вариант 1

##### Теоретические задания

1. Раскрыть сущность следующих понятий:

- инвестиции;
- жизненный цикл проекта;
- активные инвестиции.

2. Дать развернутый ответ на вопрос:

Работы по реализации инвестиционного проекта: основная деятельность, деятельность по обеспечению проекта.

3. Охарактеризовать раздел бизнес-плана инвестиционного проекта:

Исследование и анализ рынка сбыта.

Утверждено на заседании кафедры моделирования экономики  
 протокол № \_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 г.

Зав. кафедрой

Т.О. Загорная

Преподаватель

А.В. Ткачева

### Критерии оценивания модульного контроля

<i>Номер задания</i>	<i>Количество баллов</i>
1	3
2	4
3	3
<b>Всего</b>	<b>10</b>

## 10. ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

### *Теоретические вопросы к экзамену*

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Реальные и финансовые инвестиции: сущность, специфика.
4. Содержание инвестиционной деятельности.
5. Понятие проекта и инвестиционного проекта.
6. Классификация инвестиционных проектов.
7. Фазы инвестиционного проектирования.
8. Общепринятая структура инвестиционного проекта.
9. Бизнес-план инвестиционного проекта.
10. Предынвестиционная фаза жизненного цикла проекта: характеристика работ.
11. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: основные работы.
12. Работы по реализации инвестиционного проекта: основная деятельность, деятельность по обеспечению проекта.
13. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
14. Последовательность разработки бизнес-плана.
15. Организация процесса бизнес-планирования на предприятии.
16. Инвестиционный анализ: цели, задачи, объекты, субъекты.
17. Информационная база инвестиционного анализа.
18. Система показателей анализа долгосрочных инвестиций.
19. Этапы проведения инвестиционного анализа.
20. Оценка ликвидности инвестиционного проекта.
21. Базовые формы финансовой оценки инвестиционного проекта: отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, балансовый отчет (проектно-балансовая ведомость).
22. Коэффициенты финансовой оценки проекта.
23. Виды денежных потоков в инвестиционном процессе.
24. Эффективность инвестиционного проекта: понятие, показатели.
25. Виды эффективности инвестиционного проекта.
26. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
27. Методы оценки инвестиционных проектов: классификация, характеристика.
28. Простые (статистические) методы оценки инвестиционных проектов.
29. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (методы дисконтирования).
30. Чистый дисконтированный доход и индекс доходности: сущность показателей, расчетные формулы, интерпретация результатов.
31. Дисконтированный срок окупаемости и внутренняя норма доходности проекта: сущность, методика расчета, интерпретация результатов.

32. Ценовая модель капитальных активов (САРМ).
33. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
34. Методы оценки рисков инвестиционного проекта.
35. Методы качественной оценки рисков инвестирования.
36. Методы количественной оценки инвестиционных рисков.
37. Способы снижения инвестиционных рисков.
38. Система управления инвестиционным проектом.
39. Характеристика программных продуктов по управлению инвестиционными проектами.
40. Программные продукты для инвестиционного анализа.

### ***Пример практического задания***

Финансовому менеджеру необходимо выбрать наиболее рентабельный инвестиционный проект. По проекту А необходимо вложить: 1 год – 32 млн руб.; 2 год – 29 млн руб. (всего 61 млн руб.); по проекту Б 1 год – 48 млн руб.; 2 год – 17 млн руб. (всего 65 млн руб.). Дисконтная ставка  $i = 10\%$ .

Потоки ожидаемых доходов от проектов составляют:

а) проект А: 1 год – 20 млн руб.; 2 год – 20 млн руб.; 3 год – 15 млн руб.; 4 год – 10 млн руб.; 5 год – 10 млн руб.;

б) проект Б: 1 год – 42 млн руб.; 2 год – 32 млн руб.; 3 год – 10 млн руб.; 4 год – 7 млн руб.

## **ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Учебно-научный институт «Экономическая кибернетика»

*Кафедра моделирования экономики*

Образовательно-квалификационный уровень	Бакалавр
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	Математические методы в экономике
Семестр	8
Учебная дисциплина	<b>Модели и методы оценки инвестиционных проектов</b>
Форма обучения	очная, заочная

### **ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1**

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Методы оценки инвестиционных проектов: классификация, характеристика.
3. Практическое задание.

Утверждено на заседании кафедры моделирования экономики

Протокол № \_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 года

**Зав. кафедрой**

\_\_\_\_\_

проф. Т.О. Загорная

**Экзаменатор**

\_\_\_\_\_

доц. А.В. Ткачева

**Критерии оценивания экзамена**

<b>Номер задания</b>	<b>Количество баллов</b>
1	13
2	13
3	14
<b>Всего</b>	<b>40 баллов</b>

## 11. ОБРАЗЕЦ ТЕСТОВОГО ЗАДАНИЯ

**1. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...:**

- а) прямые и не прямые;
- б) частные, государственные, иностранные, совместные;
- в) финансовые и реальные.

**2. Могут ли акции быть объектом реального инвестирования?**

- а) могут;
- б) могут, но при условии приобретения их иностранными инвесторами;
- в) не могут.

**3. К частным инвестициям относятся:**

- а) инвестиции, образованные из собственных и заемных средств частных предприятий и граждан;
- б) инвестиции, образованные исключительно из собственных средств частных предприятий и граждан;
- в) инвестиции, осуществляемые местными и центральными органами государственной власти в частный бизнес.

**4. Инвестиции на микроуровне способствуют:**

- а) укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны;
- б) снижению инфляции, росту ВВП;
- в) обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям в государственной экономике.

**5. На объем инвестиций оказывает влияние:**

- а) состояние платежного баланса страны, реальный уровень инфляции;
- б) уровень процентной ставки, технологические изменения в производстве;
- в) загруженность производственного оборудования, уровень процентной ставки.

**6. Инвестициям присущи следующие характеристики:**

- а) осуществляются только в денежной форме, объект вложения в основные фонды, носитель фактора риска;
- б) носитель факторов риска и ликвидности, предполагают вложение капитала лишь на длительный срок;
- в) объект собственности и распоряжения, носитель факторов риска и ликвидности, источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности.

**7. Под инвестициями понимается:**

- а) процесс оборота денежных средств с момента вложения их в какой-либо вид деятельности до получения дохода от ее осуществления;

- б) свободная денежная масса, предназначенная для вложения в какой-либо высокорискованный проект;
- в) вложение финансовых, имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода или достижения социального эффекта.

#### **8. Сущностью инвестиций является:**

- а) приращение капитала за сколь угодно неограниченное время, которое основывается на его первоначальном вложении и его постоянном росте;
- б) достижение положительного социального и экономического эффекта на макроэкономическом уровне;
- в) перераспределение свободной массы денежных средств.

#### **9. Источниками инвестиций могут быть:**

- а) средства государства и частных лиц;
- б) государственный, иностранный, частный капитал;
- в) собственные, привлеченные, заемные средства.

#### **10. К реальным инвестициям относятся вложения в:**

- а) основной капитал, материально-производственные запасы, нематериальные активы;
- б) акции, облигации и другие ценные бумаги;
- в) фьючерсные контракты, объекты недвижимости;

#### **11. Перечислите показатели эффективности инвестиций:**

- а) экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности;
- б) чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости;
- в) внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности.

#### **12. Экономическая оценка инвестиций проводится методами:**

- а) не включающими дисконтирование;
- б) основанными на дисконтировании;
- в) не включающими дисконтирование, основанными на дисконтировании.

#### **13. Дисконтированные инвестиции – это инвестиции:**

- а) включающие в себя налоги и все обязательные отчисления;
- б) объем которых определяется на текущий момент времени по предполагаемому значению этой величины в будущем с учетом известной процентной ставки;
- в) величина которых рассчитывается с учетом текущей рыночной стоимости акций субъекта инвестирования.

#### **14. Укажите основную цель составления модели дисконтированных денежных потоков:**

- а) проверка синхронности поступлений и расходования денежных средств;
- б) увязка запланированных затрат на производство продукции с объемом планируемой выручки от ее реализации;
- в) иллюстрация динамики изменения структуры имущества проекта и источников его финансирования.

#### **15. Оценку инвестиционной привлекательности проекта дает:**

- а) величина чистой приведенной стоимости;
- б) объем прогнозируемой прибыли;
- в) величина начальных капитальных вложений.



## 12. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

По курсу «Модели и методы оценки инвестиционных проектов» предполагается проведение промежуточной аттестации в виде модульного контроля, выполнения контрольных тестовых заданий и экзамена.

### *Распределение баллов, которые могут получить студенты в процессе изучения дисциплины*

Организационно-учебная работа студента	СРС и контроль знаний			Всего
	Модульный контроль	Контрольное тестирование	Экзамен	
max 40 баллов	max 10 баллов	max 10 баллов	max 40 баллов	100 баллов
Выполнение заданий лабораторного практикума, подготовка докладов, рефератов, презентаций, решение практических заданий, обсуждение проблемных ситуаций	Теоретические задания	Тестовые задания	Теоретические вопросы и практическое задание	

*Организационно-учебная работа студента* в аудитории оценивается на основе таких критериев, как: посещаемость занятий, активность во время проведения лекционных и лабораторных занятий (вопросы лектору по теме лекционного материала, участие в обсуждении пройденного материала, самостоятельность в выполнении этапов лабораторных работ и т.п.).

### *Шкала соответствия баллов национальной шкале*

Оценка по шкале ECTS	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по государственной шкале (экзамен, дифференцированный зачет)	Оценка по государственной шкале (зачет)
<b>A</b>	90-100	5 (отлично)	зачтено
<b>B</b>	80-89	4 (хорошо)	зачтено
<b>C</b>	75-79	4 (хорошо)	зачтено
<b>D</b>	70-74	3 (удовлетворительно)	зачтено
<b>E</b>	60-69	3 (удовлетворительно)	зачтено
<b>FX</b>	35-59	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной сдачи	не зачтено
<b>F</b>	0-34	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной сдачи при условии обязательного набора дополнительных баллов	не зачтено

## 13. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

Лекционные занятия по дисциплине «Модели и методы оценки инвестиционных проектов» проводятся в учебных аудиториях для проведения занятий лекционного типа учебного корпуса №8, расположенного по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а, оснащенных комплектом учебной мебели, комплектом рабочего места преподавателя,

магнитно-маркерной доской, мультимедийным комплектом (ноутбук, проектор) с выходом в сеть Интернет.

С целью обеспечения учебного процесса персональными компьютерами и другим оборудованием, учебно-методической литературой в электронном виде, дистанционными методами обучения лабораторные занятия, индивидуальные и групповые консультации студентам для проведения самостоятельной работы проводятся в учебной лаборатории кафедры «Экономическая кибернетика», в состав которой входят три компьютерных класса (аудитория 101, 102, 103 учебного корпуса №8). Компьютерные классы укомплектованы комплектом мебели на 15 посадочных мест, оснащены компьютерами.

Самостоятельная работа студентов проходит в следующих помещениях:

– библиотека университета, укомплектована учебной мебелью на 401 посадочное место, расположена по адресу г. Донецк, проспект Гурова д. 6;

– читальный зал № 4 периодической литературы, укомплектован учебной мебелью на 31 посадочное место, оснащен компьютером в комплекте (1 шт.), расположен по адресу г. Донецк, ул. Университетская, 24, каб. 19;

– абонемент научной и учебной литературы, укомплектованы учебной мебелью соответственно на 4 и 6 посадочных места, расположены по адресу г. Донецк, проспект Гурова д. 6.

#### 14. РЕКОМЕНДОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

№ п/п	Наименование	Кол-во экземпляров в библиотеке ДонНУ	Наличие электронной версии в ЭБС
<i>Основная литература</i>			
1.	Кангро М.В. Методы оценки инвестиционных проектов: учебное пособие / М.В. Кангро. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 131 с.*	1	+
2.	Богатин Ю.В. Инвестиционный анализ : учеб. пособие для студентов вузов, обучающ. по экон. спец. / Ю.В. Богатин, В.А. Швандар. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 286 с.	4	
3.	Должанский И.З., Загорная Т.О. Бизнес-план: технология разработки: учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. / И.З. Должанский, Т.О. Загорная. – Львов: Новий світ-2000, 2013. – 366 с.*	1	+
4.	Должанський І.З. Бізнес-план: технологія розробки : навч. посіб. для вузів / І.З. Должанський, Т.О. Загорна ; Макіївський екон.-гуманіт. ін-т. - 2-ге вид. – К. : Центр учбової л-ри, 2009. – 382 с.	6	+
5.	Коммерческая оценка инвестиционных проектов. – М.: Альт-Инвест, 2010. – 99 с.*	1	+
6.	Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент : учеб. курс / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр : Эльга-Н, 2001. – 448 с.	4	
7.	Колтынюк Б.А. Инвестиционные проекты : учеб. для студентов вузов, обучающихся по экон. специальностям / Б.А. Колтынюк. – 2-е изд. – СПб. : Изд-во Михайлова В. А., 2002. – 622 с.	7	
8.	Чернов В.А. Инвестиционный анализ : учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям	59	

№ п/п	Наименование	Кол-во экземпляров в библиотеке ДонНУ	Наличие электронной версии в ЭБС
	«Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. – 2-е изд. – М. : ЮНИТИ, 2007. – 157, [2] с.		
9.	Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Т.С. Колмыкова. – М. : ИНФРА-М, 2009. – 203 с.	6	
10.	Липсиц И.В. Инвестиционный анализ : подготовка и оценка инвестиций в реальные активы / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 320 с.	3	
<b>Дополнительная литература</b>			
11.	Иванов Г.И. Инвестиции: сущность, виды, механизмы функционирования : учеб. пособие для студентов вузов / Г.И. Иванов. – Ростов н/Д : Феникс, 2002. – 350 с.	2	
12.	Волков И.М. Проектный анализ : продвинутый курс / И.М. Волков, М.В. Грачева ; Московский гос. ун-т им. М.В. Ломоносова, Эконом. фак. – Москва : ИНФРА-М, 2004. – 494 с.	11	
13.	Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учеб.-практ. пособие / М.А. Лимитовский. – М. : Дело, 2004. – 528 с.	2	
14.	Бочаров В.В. Инвестиции : учеб. для вузов / В.В. Бочаров. – 2-е изд. - М. [и др.] : Питер, 2008. – 380 с.	1	
15.	Тюрина А.В. Инвестиции : практикум / А.В. Тюрина. – М. : КНОРУС, 2013. – 203 с.	4	
16.	Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие для самостоятельного изучения дисциплины / ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет», Кафедра международного бизнеса и делового администрирования ; составители: О.Л. Некрасова, Т.В. Костина. – Донецк : ДонНУ, 2019. – Электронные текстовые данные (1 файл).	1	+
17.	Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет», Кафедра международного бизнеса и делового администрирования ; составители: О.Л. Некрасова, Т.В. Костина. – Донецк : ДонНУ, 2019. – Электронные текстовые данные (1 файл).	1	+

\* размещены в личном облачном хранилище преподавателя

<https://cloud.mail.ru/public/33wu/3P2aXWGAZ>

## 15. ИНФОРМАЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ

1. Экономика и управление на предприятиях: научно-образовательный портал. Библиотека экономической и управленческой литературы. – Режим доступа: [URL:http://eup.ru](http://eup.ru).
2. Портал по менеджменту, маркетингу и рекламе, финансам, инвестициям, управлению персоналом, экономической теории <http://www.aup.ru>.
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам <http://window.edu.ru>.
4. Проект компании «Альт-Инвест» [www.alt-invest.ru](http://www.alt-invest.ru).
5. Корпоративный менеджмент: финансы, бизнес-планы, управление компанией <https://www.cfin.ru>.
6. Энциклопедия маркетинга, теория и практика, маркетинговые исследования <https://www.marketing.spb.ru>.
7. Журнал «Инновации и Инвестиции» <http://innovazia.ru>.
8. Национальная ассоциация управления проектами Сов Нет. – Режим доступа: <http://www.sovnet.ru/>.
9. Центр оценки и развития проектного управления. – Режим доступа: <https://www.isopm.ru/>.
10. Проектная практика. – Режим доступа: <https://pmpractice.ru/>.
11. Спайдер проджект. – Режим доступа: <http://www.spiderproject.com/ru/>.
12. Дистанционный курс на платформе Открытого образования «Анализ инвестиционных проектов и программ». – Режим доступа: <https://openedu.ru/course/hse/AIPP/>.

## 16. ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

1. Windows 7 PRO (корпоративная лицензия ДОННУ № 46484614);
2. Microsoft Office (корпоративная лицензия ДОННУ № 46472919);
3. Microsoft Visual Studio (лицензия программы DreamSpark для высших учебных заведений);
4. Лицензии GPL, Apache, BSD для свободного программного обеспечения: AnyLogic, Arena, Audit Expert, FreeLab, Cache, Scilab, R Studio, Powersim, Win QSB, MSM, Project Expert, Sales expert, Statistica, Maple, Python, Eclipse, Free Pascal, Marketing Exper, Tries Mode, Prolog, ER-win, Антивирус Касперского, Statistica Neural Networks, Linux Fedora, Libre Office, Adobe Acrobat Reader, xPDF, Oracle, Blender, 1C: Предприятие, Business Studio, Visual Basic, КОМПАС-3D LT, Paint.NET, Gimp.

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры моделирования экономики с изменениями (без изменений) на 2020-2021 учебный год.

Протокол № 10 от «16» апреля 2020 г.

Зав. кафедрой, д.э.н., профессор

Т.О. Загорная